



Tortellini Tricolore von Pastinella

- ORIOR GRUPPE

Halbjahresbericht 2026



Überblick

- Deutlich verbesserte Bruttomarge aufgrund gebündelter Einkaufsstärke.
- Adj. EBITDA-Marge steigt auf 5.5% gegenüber 5.4% im Vorjahr.
- Reported EBITDA-Marge erreicht 6.7% gegenüber 5.4% im Vorjahr, unterstützt durch den Verkauf einer nicht operativ genutzten Liegenschaft und die Auflösung nicht mehr benötigter Rückstellungen.
- Organischer Umsatzrückgang von 5.7% bewegt sich im Rahmen der Erwartungen.
- Umsatzentwicklung geprägt durch starken Rückgang der Schweinefleischpreise und anhaltende Marktverschiebungen im Schweizer Retail.
- Konsequente Kostendisziplin und operative Verbesserungen federn den Volumenrückgang ab.
- Gesteigerte Core Cash Conversion von 77.5% gegenüber 58.5% im Vorjahr.
- Verbesselter Verschuldungsgrad (Net Debt / adjusted EBITDA) von 4.3x gegenüber 5.2x im Vorjahr.

in TCHF	Jan–Jun 2026	Jan–Jun 2025	Δ in TCHF	Δ in %
Nettoerlös	283 252	304 865	–21 613	–7.1%
<i>Umsatzentwicklung organisch</i>				–5.7%
Bruttomarge	133 383	138 036	–4 653	–3.4%
<i>in % vom Nettoerlös</i>	47.1%	45.3%		
EBITDA	18 892	16 330	2 562	15.7%
<i>in % vom Nettoerlös</i>	6.7%	5.4%		
Adjusted EBITDA	15 549	16 330	–781	–4.8%
<i>in % vom Nettoerlös</i>	5.5%	5.4%		
EBIT	7 667	4 076	3 591	88.1%
<i>in % vom Nettoerlös</i>	2.7%	1.3%		
Konzernergebnis Aktionäre ORIOR AG	4 630	1 337	3 293	246.4%
<i>in % vom Nettoerlös</i>	1.6%	0.4%		
Cashflow aus Betriebstätigkeit	12 850	15 963	–3 113	–19.5%
Cashflow aus Betriebstätigkeit vor Veränderung Nettoumlaufvermögen	12 043	9 546	2 498	26.2%
<i>Core Cash Conversion</i>	77.5%	58.5%		
Free Cashflow	–4 554	10 729	–15 283	–142.4%
<i>Nettoverschuldung / EBITDA-Quote</i>	3.6	10.9		
<i>Nettoverschuldung / Adjusted EBITDA-Quote</i>	4.3	5.2		
Eigenkapitalquote	12.7%	9.5%		
Eigenkapitalquote inklusive Goodwill	29.1%	26.4%		
ROCE¹	6.4%	3.2%		
Ergebnis pro Aktie verwässert in CHF	0.71	0.20		
Börsenkapitalisierung am 30.06.	96 173	84 004		
Durchschnittlicher Personalbestand (FTE)	1 952	2 099		

¹ Last Twelve Months

Hinweis zu den Performancekennzahlen

ORIOR verwendet in vorliegendem Halbjahresbericht alternative Performancekennzahlen, die nicht in den Swiss GAAP FER definiert sind. Diese alternativen Performancekennzahlen bieten nützliche und relevante Informationen zur operativen und finanziellen Leistung der Gruppe. Das Dokument «Alternative Performancekennzahlen Halbjahresbericht 2026», welches unter <https://orior.ch/de/finanzberichte> einsehbar ist, definiert diese alternativen Performancekennzahlen.

ORIOR – Culinary Excellence

ORIOR ist eine international tätige Schweizer Food & Beverage Gruppe. Sie besteht aus regional stark verankerten Unternehmen, die mit ihren bekannten Marken und Produktsortimenten führende Positionen in wachsenden Nischenmärkten im In- und Ausland halten.

Das dezentrale Geschäftsmodell ermöglicht den einzelnen ORIOR Unternehmen eine auf ihre Mitarbeitenden und ihre Kunden ausgerichtete, individuell gelebte Kultur und Identität sowie einzigartige Produkt-, Marken- und Konzeptwelten. Was alle miteinander verbindet, sind die Leidenschaft für Kulinarik und Handwerkskunst, ein auf Trends und Bedürfnisse ausgerichteter Innovationsspirit, Unternehmertum sowie starke, gemeinsame Werte.

Motivierte Mitarbeitende, die Freude an ihrer Tätigkeit haben und für sich und ihre Arbeit Verantwortung übernehmen, sind der Schlüssel, um Ausserordentliches zu erreichen. Wir streben nach Einzigartigkeit und bester Qualität, um unsere Konsumentinnen und Konsumenten immer wieder mit genussvollen Erlebnissen zu überraschen und zu begeistern. Dafür steht unsere Vision: **Culinary Excellence**.

Inhalt

Aktionärsbrief	4
Halbjahreszahlen 2026	8
Anhang zum Halbjahresbericht	12
Aktieninformationen	17

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär

Mit der konsequenten Umsetzung der für 2026 definierten Schwerpunkte – Entschuldung, Wertsteigerung sowie Vereinfachung der Struktur und Organisation – hat ORIOR eine solide Basis für die nächste Entwicklungsphase geschaffen. Konkret wurden zentrale Funktionen wie Einkauf und Verkauf gruppenweit gebündelt und abgestimmt, während die jeweiligen Verantwortlichen weiterhin in den Units verankert bleiben. So werden Synergien genutzt, Doppelspurigkeiten reduziert und Ressourcen effizienter eingesetzt. Im ersten Halbjahr 2026 wurde zudem die strategische Ausrichtung bis 2032 intensiv und konsequent weiterentwickelt und geschärft. Die bestehenden Geschäftsfelder bilden auch künftig das Fundament der Gruppe und werden gezielt gestärkt. Innovationen konzentrieren sich auf Bereiche mit erkennbarem Kundennutzen, klarer Differenzierung und attraktivem Skalierungspotenzial. Strategisch setzt ORIOR auf die optimale Auslastung der Produktionsbasis, den Ausbau von Convenience sowie eine fokussierte Marktentwicklung. Investiert wird konsequent in Geschäftsfelder mit klarem Differenzierungspotenzial. Der Retail-Kanal bleibt ein stabiles Fundament des Geschäfts. Gleichzeitig entwickelt sich der Food-Service-Bereich – unterstützt durch demografische Veränderungen, neue Konsumgewohnheiten und die steigende Nachfrage nach hochwertigen Convenience-Lösungen – zunehmend zu einem strukturellen Wachstumstreiber.

Halbjahresresultat 2026

Das Halbjahresresultat 2026 ist noch wesentlich von den im Geschäftsjahr 2025 eingeleiteten Portfolio- und Strukturmassnahmen geprägt. Gleichzeitig zeigen sich erste positive Effekte aus der gebündelten Beschaffung, der konsequenten Kostendisziplin und der stärkeren operativen Steuerung. Der Nettoerlös belief sich im ersten Halbjahr 2026 auf CHF 283.3 Mio. gegenüber CHF 304.9 Mio. in der Vorjahresperiode (–7.1%). Das organische Wachstum betrug –5.7%. Der Wechselkurseffekt belastete die Entwicklung mit –0.7 Prozentpunkten. Weitere –0.7 Prozentpunkte entfielen auf Portfolio- und Akquisitionseffekte aus der Veräusserung der Gastro-Depots von Albert Spieß und der vollständigen Übernahme der Pasta-Manufaktur Pastificio Gaetarelli.

Die Umsatzentwicklung war über alle Segmente hinweg rückläufig. Haupttreiber waren die deutlich tieferen Schweinefleischpreise, die anhaltenden Verwerfungen im Schweizer Retail sowie der Wegfall eines niederländischen

Volumenauftrags und die Beendigung des defizitären Bahngeschäfts in Deutschland. Dank der Bündelung der Einkaufsstärke und einer verbesserten Beschaffungssteuerung konnte die Bruttomarge deutlich gesteigert werden. Diese Verbesserung sowie die anhaltende Kostendisziplin trugen dazu bei, den Volumenrückgang teilweise zu kompensieren.

Der um Sonder- und Einmaleffekte bereinigte adj. EBITDA erreichte CHF 15.5 Mio. (Vorjahr: CHF 16.3 Mio.). Die adj. EBITDA-Marge verbesserte sich trotz des tieferen Umsatzvolumens auf 5.5% (Vorjahr: 5.4%). Die stabile bis leicht höhere operative Marge unterstreicht die zunehmende Wirksamkeit der eingeleiteten Massnahmen. Der EBITDA stieg auf CHF 18.9 Mio. (Vorjahr: CHF 16.3 Mio.) bzw. 6.7% des Umsatzes (Vorjahr: 5.4%). Positiv wirkten sich insbesondere der Buchgewinn aus dem Verkauf eines nicht operativ genutzten Grundstücks sowie die Auflösung nicht mehr benötigter Rückstellungen für rechtliche Verpflichtungen bei Casualfood aus.

Der Cashflow aus Betriebstätigkeit belief sich auf CHF 12.8 Mio. (Vorjahr: CHF 16.0 Mio.). Positiven Effekten aus dem höheren Reported EBITDA und tieferen Steuerzahlungen stand ein höherer Mittelabfluss aus dem Nettoumlaufvermögen gegenüber. Der Cashflow aus Investitionstätigkeit veränderte sich von CHF –5.2 Mio. (Vorjahr) auf CHF –17.4 Mio. Der Free Cashflow belief sich damit auf CHF –4.6 Mio. (Vorjahr: CHF 10.7 Mio.). Hauptgrund für diese Entwicklung war der Erwerb der verbleibenden 81% an Pastificio Gaetarelli. Die Transaktion stärkt die Position von ORIOR im attraktiven Markt für hochwertige Frischpasta und erweitert die strategischen Entwicklungsmöglichkeiten der Gruppe.

Die Nettoverschuldung betrug CHF 162.9 Mio. gegenüber CHF 152.3 Mio. per 31. Dezember 2025. Dies entspricht einem Verhältnis von 4.3x zum adj. EBITDA und lag damit unter dem Vorjahreswert von 5.2x. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf die vollständige Übernahme von Pastificio Gaetarelli und den saisonal traditionell tieferen Cashflow im ersten Halbjahr zurückzuführen. Die Reduktion der Verschuldung bleibt eine zentrale Priorität von ORIOR.

ORIOR Segmente

Das Segment Convenience mit den Kompetenzzentren Fredag, Le Patron, Pastinella und Biotta realisierte einen Nettoerlös von CHF 97.3 Mio. (Vorjahr: CHF 98.5 Mio.). Haupttreiber für diese Entwicklung waren die teilweise erst im ersten Halbjahr 2026 wirksam gewordenen Folgen der Ausschreibungsverluste aus dem Geschäftsjahr 2025. Positiv hervorzuheben ist die insgesamt erfreuliche Entwicklung in den Food-Service-Kanälen, die auf die gestärkte Position in der Verkehrs- und Systemgastronomie sowie im Industriebereich zurückzuführen ist.

Das Segment Refinement mit Rapelli, Albert Spiess und Möfag verzeichnete einen organischen Umsatzrückgang von –9.1%. Einschliesslich eines Desinvestitionseffekts von rund CHF –3.1 Mio. reduzierte sich der Nettoerlös auf CHF 110.9 Mio. (Vorjahr: CHF 125.4 Mio.). Belastet wurde der Umsatz durch die stark rückläufigen Schweinefleischpreise sowie die Portfoliobereinigung im Zuge der Reorganisation bei Albert Spiess.

Das Segment International mit den Kompetenzzentren Culinor Food Group (Belgien), Casualfood und Gaetarelli, der zur Biotta gehörenden Gesa sowie der Kommissionierungs- und Vertriebsplattform Spiess Europe erzielte einen Nettoerlös von CHF 89.3 Mio. (Vorjahr: CHF 95.0 Mio.). Das organische Wachstum betrug –6.2%. Wesentliche Gründe waren der letztjährige Wegfall eines niederländischen Volumenauftrags bei Culinor sowie die Beendigung des defizitären Bahngeschäfts in Deutschland. Der Wechselkurseffekt belastete die Umsatzentwicklung zusätzlich mit –2.4 Prozentpunkten. Bei Casualfood konnten die rechtlichen Verpflichtungen abschliessend beurteilt und die entsprechenden, nicht mehr benötigten Rückstellungen aufgelöst werden. Sehr erfreulich entwickelt sich die italienische Premium-Pasta-Manufaktur Pastificio Gaetarelli (Akquisitionseffekt von 2.6%). Das Unternehmen bestätigt die strategischen Erwartungen. Gaetarelli verfügt über ausgeprägte Produktkompetenz, hohe Qualitätsstandards und attraktive Wachstumschancen. Das Unternehmen stärkt die Position von ORIOR im Premiumsegment für Frischpasta und eröffnet zusätzliche Potenziale in bestehenden und neuen Absatzmärkten. Auch bei Culinor verlaufen die eingeleiteten Integrations- und Optimierungsmassnahmen planmässig. Der Fokus liegt auf

einer stärkeren operativen Zusammenarbeit, der Nutzung gruppenweiter Synergien und der gezielten Weiterentwicklung des Produkt- und Kundenportfolios.

Ausblick

ORIOR blickt mit Zuversicht auf das zweite Halbjahr 2026. Das Marktumfeld bleibt anspruchsvoll: Verwerfungen im Schweizer Detailhandel, volatile Schweinefleischpreise sowie klimatische Einflüsse dämpfen die Umsatzentwicklung. Insbesondere die längeren Hitzeperioden führten zu einer veränderten Konsumnachfrage, während flächendeckende Grillverbote aufgrund erhöhter Waldbrandgefahr das saisonale Geschäft zusätzlich belasteten. Vor diesem Hintergrund passen wir die Umsatz-Guidance für das Gesamtjahr an.

Unverändert positiv beurteilen wir die operative Entwicklung. Die in den vergangenen Monaten definierten strategischen Schwerpunkte werden nun konsequent umgesetzt und zunehmend im Tagesgeschäft gelebt. Eine stärkere gruppenweite Zusammenarbeit, klare Prioritäten sowie ein konsequenter Fokus auf Effizienz, Beschaffung, Kosten und Profitabilität prägen unsere operative Steuerung.

Erste Fortschritte sind bereits sichtbar. Trotz rückläufiger Umsätze konnte die Bruttomarge deutlich verbessert werden. Zusätzlich werden die definierten Massnahmen zur gezielten Ergebnisverbesserung konsequent umgesetzt und weitere Effizienzpotenziale erschlossen. Damit stärken wir die Profitabilität nachhaltig und erhöhen die Widerstandsfähigkeit unseres Geschäfts. Daher halten wir an den übrigen Guidance-Zielen für 2026 fest. ORIOR geht mit klarer strategischer Ausrichtung, hoher Kostendisziplin und Zuversicht in die zweite Jahreshälfte. Unser Fokus liegt darauf, die eingeleiteten Veränderungen nachhaltig zu verankern und deren Wirkung zunehmend in der operativen Entwicklung sichtbar zu machen.

Dank

Die eingeleiteten Veränderungen verlangen Einsatz, Flexibilität und die Bereitschaft, den eingeschlagenen Weg gemeinsam mitzutragen. Dafür danken wir allen Mitarbeitenden herzlich. Ihr tägliches Engagement und ihr Vertrauen bilden die Grundlage für die Weiterentwicklung von ORIOR. Unser Dank gilt auch unseren Kundinnen und Kunden, unseren Geschäftspartnern sowie unseren Aktionärinnen und Aktionären für ihr Vertrauen und ihre kontinuierliche Unterstützung. Ebenfalls danken wir unseren geschätzten Konsumentinnen und Konsumenten, die sich täglich für unsere ORIOR Spezialitäten entscheiden.

Monika Friedli-Walser

Präsidentin und Delegierte des Verwaltungsrats der ORIOR AG



Konsolidierte Erfolgsrechnung

in TCHF	Anmerkung	Jan–Jun 2026	Jan–Jun 2025	Δ in TCHF	Δ in %
Nettoerlös aus Lieferungen und Leistungen	5	283 252	304 865	–21 613	–7.1%
Warenaufwand / Fremdleistungen		–150 129	–170 459	20 330	
Bestandesänderungen Halb- und Fertigfabrikate		259	3 630	–3 371	
Bruttogewinn		133 383	138 036	–4 653	–3.4%
<i>in % vom Nettoerlös</i>		<i>47.1%</i>	<i>45.3%</i>		
Personalaufwand		–67 359	–70 219	2 860	
Andere betriebliche Erträge		4 572	497	4 075	
Andere betriebliche Aufwendungen		–51 704	–51 985	281	
EBITDA Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen		18 892	16 330	2 562	15.7%
<i>in % vom Nettoerlös</i>		<i>6.7%</i>	<i>5.4%</i>		
Abschreibungen – Sachanlagen		–7 321	–7 924	603	
Abschreibungen – Immaterielle Anlagen		–4 240	–4 330	90	
Wertbeeinträchtigungen – Sachanlagen ¹		336	0	336	
EBIT Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern		7 667	4 076	3 591	88.1%
<i>in % vom Nettoerlös</i>		<i>2.7%</i>	<i>1.3%</i>		
Ergebnis assoziierter Organisationen und Gemeinschaftsunternehmen		45	–69	115	
Finanzertrag		1 775	1 410	365	
Finanzaufwand		–4 714	–4 368	–346	
Konzernergebnis vor Ertragssteuern		4 773	1 048	3 725	355.3%
<i>in % vom Nettoerlös</i>		<i>1.7%</i>	<i>0.3%</i>		
Ertragssteuern		–144	288	–432	
Konzernergebnis Aktionäre ORIOR AG		4 630	1 337	3 293	246.4%
<i>in % vom Nettoerlös</i>		<i>1.6%</i>	<i>0.4%</i>		
Unverwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF		0.71	0.20		
Verwässertes Ergebnis pro Aktie in CHF		0.71	0.20		

¹ Rückgängigmachung einer Wertbeeinträchtigung

Konsolidierte Bilanz

in TCHF	Anmerkung	30.06.2026	in %	31.12.2025	in %
Flüssige Mittel		7 969		8 794	
Derivative Finanzinstrumente (Aktive Werte)		5		6	
Wertschriften		163		163	
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		51 751		60 030	
Sonstige Forderungen		4 726		6 961	
Kfr. Steuerforderungen		604		1 456	
Vorräte		99 062		94 949	
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		6 606		6 213	
Umlaufvermögen		170 887	54.6%	178 572	55.8%
Sachanlagen		107 596		101 984	
Immaterielle Anlagen		31 083		34 421	
Finanzanlagen		3 638		5 054	
Anlagevermögen		142 317	45.4%	141 459	44.2%
Total Aktiven		313 203	100.0%	320 032	100.0%
Kfr. Finanzverbindlichkeiten		73 970		63 482	
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		48 119		51 943	
Sonstige kfr. Verbindlichkeiten		4 039		10 888	
Kfr. Steuerverbindlichkeiten		1 278		1 891	
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		27 647		28 658	
Kfr. Rückstellungen	6	1 494		5 496	
Kurzfristige Verbindlichkeiten		156 547	50.0%	162 358	50.7%
Lfr. Finanzverbindlichkeiten		96 944		97 600	
Lfr. Rückstellungen		3 565		3 726	
Sonstige lfr. Verbindlichkeiten		344		0	
Latente Steuerverbindlichkeiten		16 028		16 689	
Langfristige Verbindlichkeiten		116 881	37.3%	118 014	36.9%
Fremdkapital		273 428	87.3%	280 373	87.6%
Aktienkapital		26 170		26 170	
Kapitalreserven		962		962	
Eigene Aktien		-592		-592	
Gewinnreserven		13 236		13 120	
Eigenkapital Aktionäre ORIOR AG		39 775	12.7%	39 659	12.4%
Total Passiven		313 203	100.0%	320 032	100.0%

Veränderung des konsolidierten Eigenkapitals

in TCHF	An- merkung	Aktien- kapital	Kapital- reserven	Eigene Aktien	Verrech- neter Goodwill	Einbe- haltene Gewinne	Kumu- lierte Umrech- nungs- diffe- renzen	Total Gewinn- reserven	Eigen- kapital Aktionäre ORIOR AG
Stand 1. Januar 2025		26 170	962	-592	-243 477	254 900	-7 177	4 246	30 785
Konzernergebnis		0	0	0	0	1 337	0	1 337	1 337
Währungsdifferenzen		0	0	0	0	0	-219	-219	-219
Dividenden	7	0	0	0	0	0	0	0	0
Anteilsbasierte Vergütungen		0	0	0	0	45	0	45	45
Stand 30. Juni 2025		26 170	962	-592	-243 477	256 282	-7 396	5 409	31 948
Stand 1. Januar 2026		26 170	962	-592	-243 477	264 163	-7 567	13 120	39 659
Veränderung Konsolidierungskreis	2,9	0	0	0	-3 148	-1 005	0	-4 153	-4 153
Konzernergebnis		0	0	0	0	4 630	0	4 630	4 630
Währungsdifferenzen		0	0	0	0	0	-361	-361	-361
Stand 30. Juni 2026		26 170	962	-592	-246 625	267 788	-7 928	13 236	39 775

Konsolidierte Geldflussrechnung

in TCHF	Anmerkung	Jan–Jun 2026	Jan–Jun 2025
Konzernergebnis Aktionäre ORIOR AG		4 630	1 337
Ertragssteuern		144	–288
Abschreibungen und Wertbeeinträchtigungen auf Anlagevermögen		11 225	12 254
Anteilsbasierte Vergütungen		0	55
Ergebnis assoziierter Organisationen und Gemeinschaftsunternehmen		–45	69
Sonstige nicht liquiditätswirksame Transaktionen ¹		–122	–222
Veränderung Rückstellungen und Wertberichtigungen Vorräte		–1 475	–28
Inanspruchnahme von Rückstellungen		–2 589	–485
Gewinne aus Veräusserung von Sachanlagen		–2 130	–64
Transaktionsbezogene Finanzierungsaufwendungen		0	300
Zinserträge / Dividenden erträge / Gewinne aus Veränderungen Wertschriften		–14	–14
Zinsaufwände / Verluste aus Veränderungen Wertschriften		2 985	2 611
Bezahlte Steuern		–565	–5 977
<i>Cashflow aus Betriebstätigkeit vor Veränderung Nettoumlaufvermögen</i>		<i>12 043</i>	<i>9 546</i>
Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen		8 606	7 029
Veränderung Sonstige Forderungen		2 356	–67
Veränderung Vorräte		–3 620	–2 766
Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		–1 762	2 578
Veränderung Sonstige Verbindlichkeiten		–3 511	–215
Veränderung Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		–330	–599
Veränderung Passive Rechnungsabgrenzungsposten		–933	456
<i>Cashflow aus Betriebstätigkeit aus Veränderung Nettoumlaufvermögen</i>		<i>806</i>	<i>6 417</i>
Cashflow aus Betriebstätigkeit		12 850	15 963
Erwerb von Sachanlagen		–13 293	–5 471
Veräusserung von Sachanlagen		427	284
Erwerb von immateriellen Anlagen		–803	–24
Erwerb von Finanzanlagen		0	–188
Geldfluss aus Verkauf von Finanzanlagen		150	151
Erwerb von Tochtergesellschaft abzüglich übernommener flüssiger Mittel	2, 9	–3 899	0
Erhaltene Zinsen / Erhaltene Dividenden		14	14
Cashflow aus Investitionstätigkeit		–17 404	–5 234
Aufnahme von kfr. Finanzverbindlichkeiten		7 015	0
Tilgung von kfr. Finanzverbindlichkeiten		0	–8 166
Tilgung von lfr. Finanzverbindlichkeiten		2	0
Bezahlte transaktionsbezogene Finanzierungskosten		0	–300
Bezahlte Zinsen		–3 291	–2 091
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		3 726	–10 557
Netto Zunahme (+) / Abnahme (–) der flüssigen Mittel		–828	171
Fremdwährungsdifferenzen auf den flüssigen Mitteln		3	–6
Flüssige Mittel per 01.01.		8 794	12 641
Flüssige Mittel per 30.06.		7 969	12 806

¹ Position beinhaltet Fremdwährungseffekte sowie weitere nicht liquiditätswirksame Transaktionen.

Anhang zum Halbjahresbericht 2026

1. Grundlagen der Rechnungslegung

Der vorliegende Halbjahresbericht umfasst die konsolidierte Halbjahresrechnung der ORIOR AG und ihrer Tochtergesellschaften für die am 30. Juni 2026 endende Berichtsperiode. Die Erstellung der konsolidierten Halbjahresrechnung erfolgte gemäss den gesamten Swiss GAAP FER (Fachempfehlungen zur Rechnungslegung). Der Abschluss entspricht auch den Bestimmungen des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange sowie des schweizerischen Aktienrechts.

Die konsolidierte Halbjahresrechnung wurde in Übereinstimmung mit Swiss GAAP FER 31 «Ergänzende Fachempfehlungen für kotierte Publikumsgesellschaften» erstellt. Da die konsolidierte Halbjahresrechnung nicht alle Offenlegungen aus der Jahresrechnung umfasst, sollte sie im Zusammenhang mit der Konzernrechnung per 31. Dezember 2025 gelesen werden.

Der Verwaltungsrat hat die konsolidierte Halbjahresrechnung am 24. August 2026 genehmigt.

Die Erstellung des Halbjahresberichts gemäss Swiss GAAP FER erfordert vom Management, Werte zu schätzen und Annahmen zu treffen, welche die ausgewiesenen Erträge, Aufwendungen, Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses offengelegten Eventualverbindlichkeiten beeinflussen. Wenn in der Zukunft diese Schätzungen und Annahmen, basierend auf der bestmöglichen Beurteilung des Managements zum Zeitpunkt des Halbjahresabschlusses, von aktuellen Umständen abweichen, dann werden die Schätzungen in der Periode, in welcher sich die Umstände ändern, angepasst.

Die in der konsolidierten Halbjahresrechnung aufgeführten Werte werden gerundet ausgewiesen. Da die Berechnungen mit einer grösseren Zahlengenauigkeit erfolgen, können geringe Rundungsdifferenzen entstehen.

2. Veränderungen im Konsolidierungskreis

In der Berichtsperiode wurde die ORIOR Management AG im Rahmen einer Fusion auf die ORIOR Food AG übertragen und rechtlich absorbiert.

Ende Februar 2026 hat die ORIOR Food AG die Beteiligung an der Pastificio Gaetarelli s.r.l. von 19% auf 100% erhöht. Die Gesellschaft wird seither vollkonsolidiert und dem Segment International zugeordnet. Weitere Angaben finden sich unter Ziffer 9.

3. Segmentberichterstattung

Zum Zweck der Unternehmenssteuerung ist die Gruppe nach Produktkategorien in Geschäftseinheiten organisiert und verfügt über die folgenden drei Geschäftssegmente:

Segment Convenience

Das Segment Convenience mit den vier operativen Kompetenzzentren Fredag, Le Patron, Pastinella und Biotta betreibt vier Verarbeitungsbetriebe in der Deutschschweiz. Neben Frisch-Convenience-Produkten wie Fertiggerichten, Pasteten und Terrinen, Frischpasta, vegetarischen und veganen Spezialitäten sowie kochfertigen Geflügel- und Fleischprodukten stellt das Segment auch naturrein belassene biologische Gemüse- und Fruchtsäfte her. Hauptabsatzkanäle sind der Detailhandel, der Food Service und der Fachhandel. Die langfristige finanzielle Performance, insbesondere aufgrund der Art und Herstellung der Produkte sowie aufgrund der Kundengruppen, ist bei diesen vier operativen Kompetenzzentren ähnlich bzw. teilweise deckungsgleich.

Segment Refinement

Das Segment Refinement mit den drei operativen Kompetenzzentren Rapelli, Albert Spiess und Möfag betreibt vier Verarbeitungs- und Veredelungsbetriebe in den Kantonen Tessin, Graubünden und St. Gallen. Dieses Segment charakterisiert sich durch seinen klaren Fokus auf die Fleischverarbeitung und -veredelung und stellt traditionelle Premium-Produkte wie Bündnerfleisch, Roh- und Kochschinken, Salami oder Mostbröckli her. Hauptabsatzkanäle sind der Detailhandel und der Food Service. Die langfristige finanzielle Performance, insbesondere aufgrund der Art und Herstellung der Produkte sowie aufgrund der Kundengruppen, ist bei diesen drei operativen Kompetenzzentren ähnlich bzw. teilweise deckungsgleich.

Segment International

Das Segment International umfasst die beiden operativen Kompetenzzentren Culinor Food Group und Casualfood, das operative Geschäft von Gesa, Schwestergesellschaft von Biotta, die Pastificio Gaetarelli s.r.l., die dem Kompetenzzentrum Pastinella innerhalb der ORIOR Food AG zugeordnet ist, sowie die Kommissionierungs- und Vertriebsplattform Spiess Europe. Das Kompetenzzentrum Culinor Food Group stellt in vier Verarbeitungsbetrieben in Belgien hochwertige Fertigmenüs und Menükomponenten her und beliefert damit hauptsächlich den Detailhandel und den Food Service. Casualfood betreibt rund 50 Fast-Casual-Restaurants, To-go-Genussinseln und Convenience Shops an hochfrequentierten Kleinflächen in der Reisegastronomie. Die in Deutschland ansässige Gesa ist auf die Herstellung von biologischen Gemüsesäften für die weiterverarbeitende Getränke- und Lebensmittelindustrie spezialisiert. Die Pastamanufaktur Pastificio Gaetarelli s.r.l. mit Sitz in Salò am Gardasee produziert hochwertige Frischpasta für den Detailhandel und den Food Service. Spiess Europe kommissioniert und vertreibt Spezialitäten von Albert Spiess, vornehmlich für den französischen Detailhandel.

Nettoerlös nach Segment

in TCHF	Jan–Jun 2026	Jan–Jun 2025	Δ in %
ORIOR Convenience	97 269	98 487	–1.2%
ORIOR Refinement	110 906	125 428	–11.6%
ORIOR International	89 295	94 953	–6.0%
Intercompany-Eliminationen	–14 217	–14 002	1.5%
Nettoerlös	283 252	304 865	–7.1%

Die ORIOR Gruppe verzichtet aus folgendem Grund auf die Veröffentlichung von detaillierten Segmentergebnissen (Swiss GAAP FER 31): Der Markt zeichnet sich durch eine geringe Anzahl Marktteilnehmer auf dem Beschaffungs- und Absatzmarkt aus. Gleichzeitig gibt es dazwischen eine Vielzahl von Produzenten. Die ORIOR Gruppe ist eines der wenigen Unternehmen in der Branche, welches ihre Ergebnisse und Finanzzahlen veröffentlicht. Die Offenlegung von detaillierten Segmentergebnissen hätte zur Folge, dass dadurch die Verhandlungsposition der Gruppe gegenüber Abnehmern und Lieferanten beeinträchtigt würde.

4. Saisoneinflüsse auf die Geschäftstätigkeit

Die Geschäftstätigkeit der ORIOR Gruppe mit ihrem breiten Produktportfolio und ihrer hohen Produktdiversifikation ist überwiegend ausgeglichen. Einzige Ausnahme sind die höheren Umsätze im Monat Dezember. Diese sind auf die steigende Nachfrage durch das Weihnachts- und Neujahrsgeschäft zurückzuführen.

5. Nettoerlös

a) Nettoerlös nach Ländergruppen

in TCHF	Jan–Jun 2026	in % Total	Jan–Jun 2025	in % Total	Δ in % Lokalwährung
Schweiz	195 107	68.9%	210 233	69.0%	–7.2%
BeNeLux ¹	43 952	15.5%	48 908	16.0%	–7.8%
Deutschland	27 921	9.9%	29 616	9.7%	–3.3%
Frankreich	7 449	2.6%	10 526	3.5%	–27.4%
Andere	8 822	3.1%	5 582	1.8%	61.0%
Total	283 252	100.0%	304 865	100.0%	

¹ Belgien, Niederlande, Luxemburg.

b) Nettoerlös nach Kunden

in TCHF	Jan–Jun 2026	in % Total	Jan–Jun 2025	in % Total	Δ in % Lokalwährung
#1 Kunde	60 759	21.5%	68 854	22.6%	–11.8%
#2 Kunde	28 931	10.2%	29 273	9.6%	–1.2%
#3 Kunde	16 084	5.7%	17 348	5.7%	–4.9%
#4 Kunde	15 167	5.4%	13 897	4.6%	9.1%
#5 Kunde	13 741	4.9%	13 149	4.3%	4.5%
Andere	148 570	52.5%	162 343	53.3%	–7.4%
Total	283 252	100.0%	304 865	100.0%	

6. Rückstellungen

Rund CHF 0.1 Mio. der rechtlichen Verpflichtungen von Casualfood wurden aufgrund der abschliessenden Beurteilung eines bislang offenen Sachverhalts in die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten umklassiert und der Rest von rund CHF 1.5 Mio. wurde aufgelöst.

In der Berichtsperiode wurden rund CHF 0.5 Mio. der Restrukturierungsrückstellung der Zweigniederlassung Albert Spiess verwendet. Es wird erwartet, dass die verbleibenden CHF 1.0 Mio. noch benötigt werden. Bei Culinor wurden CHF 1.7 Mio. der Restrukturierungsrückstellung verwendet; auch hier wird erwartet, dass die verbleibenden CHF 0.2 Mio. noch benötigt werden.

7. Dividende

Wie vom Verwaltungsrat beantragt, wurde anlässlich der ordentlichen Generalversammlung vom 04. Mai 2026 beschlossen, auf eine Dividende für das Geschäftsjahr 2025 zu verzichten. Für das Geschäftsjahr 2024 wurde ebenfalls auf eine Dividende verzichtet.

8. Wechselkurse

Währung	Einheit	Durchschnittlicher Wechselkurs		Stichtagskurs	
		Jan–Jun 2026	Jan–Jun 2025	30.06.2026	31.12.2025
EUR	1	0.9179	0.9412	0.9230	0.9312
USD	1	0.7868	0.8622	0.8087	0.7934

9. Kontrollübernahme von Pastificio Gaetarelli s.r.l.

Ende Februar 2026 hat die ORIOR Gruppe die restlichen 81% der Anteile an Pastificio Gaetarelli s.r.l. erworben und ihre Beteiligung somit von 19% auf 100% erhöht. Mit dem Vollzug der Transaktion erlangte ORIOR die Kontrolle über die Gesellschaft; Pastificio Gaetarelli s.r.l. wird seit diesem Zeitpunkt vollkonsolidiert. Die Akquisition führte zu einer Veränderung des Konsolidierungskreises.

Die übernommenen Aktiven und Verbindlichkeiten wurden per Erwerbszeitpunkt zu aktuellen Werten bewertet. Der Kaufpreis für die erworbenen 81% der Anteile betrug inklusive direkt zurechenbarer Transaktionskosten rund CHF 4.4 Mio.

Der aus der Akquisition resultierende Goodwill von rund CHF 3.1 Mio. wurde gemäss den Rechnungslegungsgrundsätzen direkt mit dem Eigenkapital verrechnet. Zusätzlich wurde die Differenz zwischen dem Buchwert der bisher gehaltenen 19%-Finanzanlage und dem anteiligen Fair Value der Nettoaktiven von rund CHF 1.0 Mio. direkt mit dem Eigenkapital verrechnet.

Seit dem Erwerbszeitpunkt trug Pastificio Gaetarelli s.r.l., nach Elimination gruppeninterner Umsätze, CHF 1.1 Mio. zu den Nettoerlösen der Gruppe bei. Die wichtigsten übernommenen Bilanzpositionen per Erwerbszeitpunkt umfassen Produktionsanlagen von CHF 1.2 Mio., Gebäude und Land von CHF 2.1 Mio. und Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen von CHF 1.2 Mio.

Die Nettoerlöse im Jahr 2026 bis zum Zeitpunkt der Übernahme beliefen sich auf CHF 1.0 Mio. (ohne Nettoerlöse mit der ORIOR Gruppe CHF 0.6 Mio.).

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Veröffentlichung dieses Halbjahresberichts ist folgendes wesentliches Ereignis eingetreten.

Aufgrund der abschliessenden Beurteilung einer bislang offenen rechtlichen Verpflichtung wurden bei Casualfood CHF 0.1 Mio. von den Rückstellungen in die sonstigen kurzfristigen Verbindlichkeiten umklassiert und CHF 1.5 Mio. erfolgswirksam aufgelöst.

Abgesehen von diesem Ereignis sind bis zum Zeitpunkt der Genehmigung des Halbjahresabschlusses am 24. August 2026 keine weiteren wesentlichen Ereignisse eingetreten.

Aktieninformationen

Kotierung	SIX Swiss Exchange
Valorennummer	11167 736
ISIN-Code	CH011677362
Ticker-Symbol	ORON
LEI (Legal Entity Identifier)	50670020184ZA17K9522
Dividendenberechtigte Aktien	Alle, ausser eigene Aktien.
Stimmrechtsbestimmungen	Alle eingetragenen Aktionärinnen und Aktionäre besitzen volles Stimmrecht.

Bedeutende Aktionäre

Gemäss den erhaltenen Mitteilungen halten per 21. August 2026 folgende Aktionäre mehr als 3% des Aktienkapitals der ORIOR AG:

Wirtschaftlich Berechtigte/r	Kollektive Kapitalanlage/n	Anzahl Aktien	%	Datum
LLB Swiss Investment AG	LLB Aktien Regio Zürichsee (CHF)	328 753	5.02%	Mitteilung 03.07.2026
Tobias Weber Emil Weber		785 088	12.00%	Mitteilung 28.02.2026
UBS Fund Management (Switzerland) AG	RoPAS (CH) Institutional Fund – Equities Switzerland (6.11%)	969 558	14.82%	Mitteilung 01.10.2024

Börseninformationen / Kennzahlen

Anzahl Aktien		30.06.2026	30.06.2025
Gewichtete Ø Anzahl Aktien im Umlauf	in '000	6 532	6 532

Angaben je Titel		1. Halbjahr 2026	1. Halbjahr 2025
Eröffnung	in CHF	13.72	41.55
Höchst	in CHF	15.30	42.80
Tiefst	in CHF	9.50	12.14
Periodenende	in CHF	14.70	12.84
Ergebnis pro Aktie verwässert	in CHF	0.71	0.20
Operativer Cashflow pro Aktie	in CHF	1.97	2.44
Eigenkapital pro Aktie	in CHF	6.09	4.89

Die Kennzahlen pro Aktie wurden basierend auf der gewichteten durchschnittlichen Anzahl Aktien im Umlauf berechnet.

		30.06.2026	30.06.2025
Börsenkapitalisierung	in CHF Mio.	96	84

Kontakt

Hauptsitz ORIOR Gruppe

ORIOR AG
Zollstrasse 62
CH-8005 Zürich

Tel. +41 44 308 65 00
info@orior.ch

Investor Relations

Sacha Gerber
ORIOR AG
Zollstrasse 62
CH-8005 Zürich

Tel. +41 44 308 65 00
investors@orior.ch

Agenda

17. März 2027

Publikation Jahresergebnis und
Geschäftsbericht 2026

10. Mai 2027

Generalversammlung der ORIOR AG

Disclaimer

Dieser Halbjahresbericht kann in die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten, die auf den gegenwärtigen Annahmen und Einschätzungen des Managements der ORIOR AG beruhen und von diesem als angemessen erachtet werden. Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten bekannte und unbekannte Risiken, Ungewissheiten und andere Faktoren, die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse, die Finanzlage, die Leistung oder die Erfolge der ORIOR AG oder die Branchenergebnisse wesentlich von den Ergebnissen, der Finanzlage, der Leistung oder den Erfolgen abweichen, die in solchen zukunftsgerichteten Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden.

Impressum

*Dieser Halbjahresbericht erscheint in deutscher und englischer Sprache. Massgebend ist die deutsche Version.
Herausgeberin: ORIOR AG, Zollstrasse 62, CH-8005 Zürich*

KOMPETENZZENTREN



Fredag - ORIOR Food AG
fredag.ch



Le Patron - ORIOR Food AG
lepatron.ch



Pastinella - ORIOR Food AG
pastinella.ch



Biotta AG
biotta.ch



Rapelli - ORIOR Food AG
rapelli.ch



Albert Spiess - ORIOR Food AG
albert-spiess.ch



Möfag, Mösli Fleischwaren AG
moefag.ch



Culinor Food Group NV
culinor.com



Casualfood GmbH
casualfood.de



GESA Gemüsesaft GmbH
gemuesesaft.de



Pastificio Gaetarelli s.r.l.
gaetarelli.com